Mutual Funds

14.03.2024



Fondsrating-Update März 2024

Grund zur Freude für Aktienanleger

Die europäische Ratingagentur Scope hat ihre Beurteilung von knapp 6.900 Fonds überprüft. Bei 224 Fonds verbesserte sich das Rating, bei 267 verschlechterte es sich. Erstmals bewertet wurden 57 Produkte, davon erhielten 16 aktive Fonds auf Anhieb ein Top-Rating. Während sich Aktienanleger, insbesondere in China- und Technologiewerten, über die Markterholung freuten, blieben Rentenfonds zurück.

Edmond de Rothschild Bond Allocation erreicht (A)-Rating

Nach mehr als fünf Jahren trägt der <u>Edmond de Rothschild Bond Allocation</u> wieder ein (A)-Rating. Dies liegt insbesondere an der deutlich verbesserten Performance der vergangenen Monate. Der Fonds investiert über verschiedene Anlagesegment hinweg, insbesondere in Staats- und staatsnahe Anleihen und Unternehmensanleihen aus dem Investmentgrade- und High-Yield-Bereich. Auch Schwellenländeranleihen, nachrangige Finanzanleihen und Wandelanleihen können im Portfolio vertreten sein. Das aktuelle Fondsmanagementteam ist seit Anfang 2020 am Ruder mit bislang überzeugenden Ergebnissen. Beispielsweise liegt die Rendite des Fonds über drei Jahre und ein Jahr mit -1,4% p.a. und 5,7% p.a. deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von -3,9% p.a. und 4,2%. Zugleich liegen die Risikokennzahlen über drei Jahre mit einer Volatilität von 6,1% und einem maximalen Verlust von -8,9% gegenüber der Peergroup mit 5,8% und -11,8% im Rahmen.

Carmignac Portfolio Flexible Bond neu im Rating-Olymp

Mit dem Carmignac Portfolio Flexible Bond kann ein weiterer flexibler Rentenfonds punkten. Mittels eines opportunistischen Anlagestils will der Fonds Chancen am Anleihenmarkt flexibel nutzen. Neben der Investition in verschiedene Marktsegmente wie Staatsanleihen, Schwellenländeranleihen, Investmentgrade- und High-Yield-Anleihen sowie CLOs hat das Fondsmanagement die Möglichkeit, die Duration aktiv anzupassen. Im vergangenen Jahr bewegte sich die Modified Duration des Fonds zwischen zwei und acht Jahren. Während er performanceseitig, z.B. über fünf Jahre mit 2,1% p.a. gegenüber -0,9% p.a. im Peergroup-Durchschnitt, zu den besten Fonds seiner Vergleichsgruppe gehört, fallen die Risikokennzahlen erhöht aus. So lagen Volatilität und maximaler Verlust mit 6,3% und -12,2% über fünf Jahre deutlich über dem Peergroup-Durchschnitt von 4,8% und -10,5%.

Weitere Upgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe Tabelle 1.

DWS Top Europe verliert Top-Rating

Per Ende Februar gehört der <u>DWS Top Europe</u> nicht mehr zu den Fonds mit Top-Rating. Eine leichte Renditeabschwächung ließ den Fonds ins Mittelfeld der Peergroup abrutschen. Als klassisches Kerninvestment orientiert er sich bei Anlagestil, Marktkapitalisierung und Sektorallokation am Vergleichsindex MSCI Europe. Auf Einzeltitelebene setzt das Management eigene Akzente. So ist die größte Position Novo Nordisk mit 6,4% deutlich gegenüber der Benchmark mit 4,5% übergewichtet. Die nächsten Plätze im Portfolio belegen HSBC mit 3,8% und ASML mit 3,7%, die ebenfalls übergewichtet sind. Während die Rendite des Fonds über drei Jahre mit 8,6% p.a. noch vor der Peergroup mit 6,9% p.a. ist, ist sie über ein Jahr mit 7,9% gegenüber 8,4% zurückgefallen. Zusammen mit leicht erhöhten Risikokennzahlen reicht es aktuell nur mehr für ein mittleres Rating.

Weitere Downgrades bei den Fonds-Schwergewichten siehe <u>Tabelle 2</u>.

Analystin

Barbara Claus +49 69 6677389-76 b.claus@scopeanalysis.com

Business Development

Ädris Osmani +49 69 6677389-94 a.osmani@scopegroup.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt +49 30 27891-112 c.platt@scopegroup.com



Tabelle 1: Die zehn größten Fonds – Upgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
Neuberger Berman EM Dbt Hard Curr	IE00B986J944	Renten Emerging Markets HC	20 von 93	2.354	(C)	(B)
Schroder ISF Global Corporate Bond	LU0106258667	Renten Global Corp. Inv. Grade	21 von 66	1.657	(D)	(C)
Edmond de Rothschild Bond Allocation	LU1161527038	Renten EURO Welt	5 von 132	1.613	(B)	(A)
Mediolanum BB Dynamic Intl Value Opportunity	IE00BYZ2Y955	Aktien Welt	531 von 848	1.515	(E)	(D)
AB SICAV I-Short Duration High Yield	LU0654559516	Renten Global Corp. High Yield	18 von 109	1.388	(C)	(B)
Carmignac Portfolio Flexible Bond	LU0336084032	Renten EURO	7 von 190	1.335	(B)	(A)
Dimensional Emerging Markets Value	IE00B0HCGV10	Aktien Emerging Markets	70 von 348	1.250	(C)	(B)
Aviva Investors Multi-Strategy Target Rtn	LU1074209328	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	6 von 77	721	(B)	(A)
SEB Global Focus	LU0030158231	Aktien Welt	194 von 848	714	(C)	(B)
Eastspring Investments-Asia Pacific Equity	LU0560538919	Aktien Asien Pazifik ex Japan	45 von 90	697	(D)	(C)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.03.2024

Tabelle 2: Die zehn größten Fonds – Downgrades

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Volumen (Mio EUR)	Rating Vormonat	Rating aktuell
JPM Emerging Markets Equity	LU0217576759	Aktien Emerging Markets	79 von 348	6.308	(B)	(C)
MFS Meridian Funds-Global Equity	LU0094560744	Aktien Welt	384 von 848	2.890	(C)	(D)
Goldman Sachs Em Markets Debt Pf	LU0110449138	Renten Emerging Markets Staatsanleihen HC	32 von 49	2.498	(D)	(E)
Schroder ISF Global Equity	LU0215105999	Aktien Welt	67 von 848	1.552	(A)	(B)
AXA WF Framlington Sust Europe	LU0389655811	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	17 von 138	1.466	(A)	(B)
JOHCM Global Select	IE00B3DBRP41	Aktien Welt	233 von 848	1.437	В	(C)
DWS Top Europe	DE0009769729	Aktien Europa	115 von 336	1.318	(B)	(C)
Candriam Sustainable Equity Europe	LU1313771856	Aktien Nachhaltigkeit/Ethik Europa	43 von 138	1.263	(B)	(C)
<u>Substanz-Fonds</u>	DE000A0NEBQ7	Mischfonds Global ausgewogen	97 von 372	1.217	(B)	(C)
UBS Global Emerging Markets Opportunity	IE00B5T8QC31	Aktien Emerging Markets	157 von 348	1.209	(C)	(D)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.03.2024

14.03.2024 2 | 13



Tabelle 3: Neue Fonds mit Top-Rating

Fondsname	ISIN Haupttranche	Peergroup	Rang in Peergroup	Rating aktuell	Volumen (Mio EUR)
CM-AM Short Term Bonds	FR0013373206	Renten EURO kurz	3 von 94	(A)	351
MFS Meridian Funds-Euro Credit	LU1914597502	Renten EURO Corp. Inv. Grade	6 von 225	(A)	115
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	LU1896846141	Mischfonds Global konservativ	6 von 342	(A)	70
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 75	LU1896846224	Mischfonds Global ausgewogen	7 von 372	(A)	39
MGI Global Equity Fund	IE00B7G8GX15	Aktien Welt	103 von 848	(B)	3.225
Wellington Emerging Local Debt	IE00BYQ9V833	Renten Emerging Markets Staatsanleihen LC	8 von 59	(B)	851
Thematics Meta Fund	LU1951204046	Aktien Welt	201 von 848	(B)	698
Siemens Absolute Return	DE000A2N66L7	Absolute Return Multi Strategy Moderate Risk	9 von 77	(B)	692
MGI Eurozone Equity Fund	IE00B19FSZ34	Aktien Euroland	26 von 176	(B)	399
Thematics Water Fund	LU1951229035	Aktien Wasser	4 von 20	(B)	394
Aegon Emerging Markets Debt Fund	IE00BZCNV198	Renten Emerging Markets HC	4 von 93	(B)	264
MFS Meridian Funds-Global Intrinsic Value	LU1914599201	Aktien Welt	141 von 848	(B)	67
terra.point	DE000A2N8101	Aktien Welt	149 von 848	(B)	52
NYLIM GF US Corporate Bonds Sq	LU1863665573	Renten USD Corp. Inv. Grade	4 von 74	(B)	43
abrdn SCV I - GI S&M SDG Horizons Eq	LU0728929174	Aktien Welt Mid/Small Caps	5 von 69	(B)	41
Allianz Global Strategy Dynamic	LU0408057700	Mischfonds Global dynamisch	54 von 232	(B)	5

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 12.03.2024

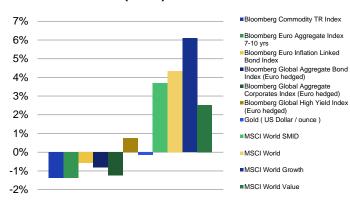
14.03.2024 3 | 13



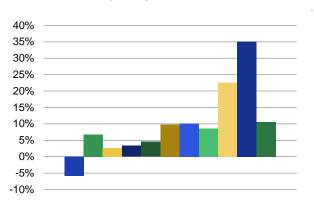
Marktüberblick per Ende Februar 2024

Anlageklassen

Performance 1 Monat (in EUR)

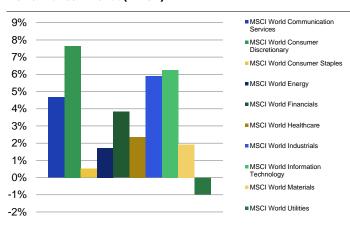


Performance 1 Jahr (in EUR)

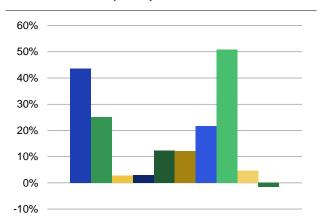


Sektoren

Performance 1 Monat (in EUR)

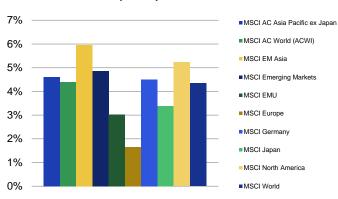


Performance 1 Jahr (in EUR)

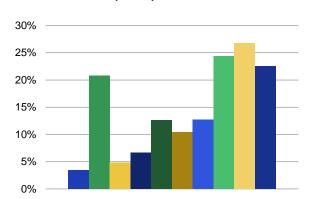


Regionen

Performance 1 Monat (in EUR)



Performance 1 Jahr (in EUR)



14.03.2024 4 | 13



Top- und Flop-Peergroups im vergangenen Monat

Im Zuge der kräftigen Markterholung notierten im Februar die meisten Aktien-Peergroups deutlich im Plus, während Anleiheninvestoren das Nachsehen hatten. Aktien aus dem Reich der Mitte führten das Feld mit 10,3% für A-Aktien und 9,3% für Aktien China an. Sie gehören aber auf Jahressicht mit Abstand zu den schlechtesten Performern. Globale Technologieaktien scheinen weiterhin nicht zu ermüden und lagen mit 7,9% auf Monatsbasis auf dem dritten Platz im Ranking. Ebenfalls gut entwickelten sich nordamerikanische Neben- und Standardwerte mit einem Plus von 5,7% und 5,0%. Auf der Verliererseite finden sich vor allem Anleihen-Peergroups. Am schwächsten entwickelten sich die Peergroups Renten Euroland Staatsanleihen und Renten USD Corp. Inv. Grade, die um 1,2% nachgaben. Die einzige Aktien-Peergroup unter den Flop 10, Immobilienaktien Welt, verzeichnete mit -0,6% ebenfalls leichte Verluste.

Tabelle 4: Top-Peergroups im Februar 2024

Peergroup	Perf. 1/2024	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Aktien China A-Shares	10,31%	-21,33%	0,55%	17,93%
Aktien China	9,26%	-20,38%	-4,58%	20,67%
Aktien Technologie Welt	7,88%	39,48%	14,59%	20,96%
Aktien Asien ex Japan	5,74%	-1,71%	2,07%	15,70%
Aktien Nordamerika Mid/Small Caps	5,67%	9,19%	9,04%	19,91%
Aktien Nordamerika	4,95%	24,48%	13,10%	16,22%
Aktien Emerging Markets	4,58%	5,81%	2,23%	15,31%
Aktien Branchen und Themen	4,47%	2,16%	5,17%	16,06%
Aktien Ökologie Welt	3,80%	9,24%	9,58%	16,14%
Aktien Asien Pazifik ex Japan	3,75%	-0,68%	3,21%	15,13%

Tabelle 5: Flop-Peergroups im Februar 2024

Peergroup	Perf. 1/2024	Perf. 1 Jahr	Perf. 5 J. p.a.	Vola 5 J.
Renten Euroland Staatsanleihen	-1,21%	4,87%	-2,00%	6,30%
Renten USD Corp. Inv. Grade	-1,19%	3,27%	2,51%	7,06%
Renten Global Corp. Inv. Grade EUR-Hedged	-1,11%	4,67%	-0,41%	7,26%
Renten Global Corp. Inv. Grade	-1,01%	4,98%	2,09%	6,53%
Renten USD	-0,91%	2,26%	1,83%	6,41%
Renten EURO Welt	-0,88%	4,19%	-1,42%	5,40%
Renten EURO Corp. Inv. Grade	-0,77%	6,14%	-0,56%	6,35%
Renten EURO	-0,71%	4,64%	-0,92%	4,77%
Renten Globale Währungen	-0,66%	3,08%	0,56%	5,01%
Immobilienaktien Welt	-0,55%	-1,63%	0,76%	17,03%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 29.02.2024

Durchschnittswerte der 60 größten Peergroups nach Anzahl der Fonds exklusive "Sonstige" und "Spezialitäten"

14.03.2024 5 | 13



Zum Hintergrund - Das Scope Fondsrating

Das Scope Fondsrating bewertet die Qualität eines Fonds innerhalb seiner Vergleichsgruppe. Das Rating reflektiert unter anderem die langfristige Ertragskraft und die Stabilität der Fondsperformance sowie das Timing- und das Verlustrisiko.

Weitere Details: Zur Methodik

Die Ratingagentur Scope bewertet aktuell ca. 6.900 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene Investmentfonds (UCITS). Das investierte Vermögen dieser Fonds summiert sich auf rund vier Billionen Euro.

Das Fondsrating von Scope umfasst fünf Ratingstufen – von A bis E. Als Top-Rating gelten A- und B-Ratings. Sämtliche Fondsratings sind aktuell wie folgt verteilt:

- 537 Fonds mit A-Rating (7,8%)
- 1.807 Fonds mit B-Rating (26,3%)
- 2.251 Fonds mit C-Rating (32,7%)
- 1.727 Fonds mit D-Rating (25,1%)
- 561 Fonds mit E-Rating (8,2%)

Weitere Analysen und sämtliche Fondsratings finden Sie auf unserem Fonds-Portal – dem "ScopeExplorer": scopeexplorer.com

Ratingskala - Investmentfonds (UCITS)					
A	Sehr gut				
В	Gut				
С	Durchschnittlich				
D	Unterdurchschnittlich				
E	Schwach				

14.03.2024 6 | 13



Scope Portfolio Manager Conferences

In den vergangenen Wochen haben die Scope-Analystinnen und -Analysten diverse Webinare zu einer Vielzahl an Themen durchgeführt. Unten eine kurze Übersicht über die Themen der vergangenen Wochen mit einem Link zur Aufzeichnung bzw. Zusammenfassung. Sämtliche Webinare und Registrierung für künftige Veranstaltungen auf dem ScopeExplorer.

Peter Lechner Bond-Experte DJE Scope Fund Analysis

DJE-Fondsmanager: Welche Anleihen lohnen sich 2024? (18. Januar 2024)

Aufgrund der gestiegenen Renditen sind Anleihen für Anleger seit 2023 wieder attraktiv. Hinzu kommt, dass die Inflationsraten weltweit sinken, wodurch auch wieder reale positive Renditen möglich scheinen. Taktgeber bleiben allerdings die Notenbanken. Glaubt man den Finanzexperten, sind sinkende Leitzinsen der US-Notenbank für 2024 bereits ausgemachte Sache – doch wie viele Zinssenkungen sehen wir im Jahr 2024 und wie wirkt sich das auf die Rentenmärkte aus? Wir sprechen dazu mit einem ausgewiesenen Anleiheexperten. In welche Segmente investiert er und welche Laufzeiten sind im aktuellen Marktumfeld attraktiv? Und die Frage aller Fragen: Ist jetzt der geeignete Zeitpunkt gekommen, um wieder verstärkt auf Rentenfonds zu setzen oder haben Neuanleger den attraktiven Einstiegszeitpunkt bereits verpasst?

Diese und weitere Fragen diskutieren Peter Lechner, Bond-Experte bei DJE, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

Zur Webinaraufzeichnung



Wird 2024 ein Anleihejahr? Live-Webinar mit dem Leiter Portfoliomanagement von Kepler (30. Januar 2024)

Das Aktienjahr hat turbulent angefangen. Aber auch für Euro-Anleihen verspricht das Börsenjahr spannend zu werden, denn die Diskussionen reißen nicht ab, ob und wie viele Zinsschritte Investoren in diesem Jahr seitens der Notenbanken erwarten dürfen. Der Schlüssel zum Erfolg bleibt eine breite Diversifikation bei Emittenten, Laufzeiten und Sektoren. Doch dies ist leichter gesagt als getan. Wir sprechen daher mit einem ausgewiesenen Finanzmarkt-Experten, der sich sowohl hinsichtlich der wirtschaftlichen Perspektiven als auch bei der Selektion von Anleihen bestens auskennt. Welche Segmente favorisiert er und welche Laufzeiten sind im aktuellen Marktumfeld attraktiv?

Diese und weitere Fragen erörtern Uli Krämer, Leiter Portfoliomanagement bei Kepler, und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

Zur Webinaraufzeichnung



Multi-Asset-Manager von DJE: Wann ist ein "Trend" ein Thema für Fondslenker? (08. Februar 2024)

Immer neue themenbezogene Anlageprodukte erblicken das Licht der Welt. Die Frage ist mittlerweile nicht mehr, ob Themenfonds in ein breit diversifiziertes Portfolio gehören, sondern welchen Anteil sie daran haben sollten. Charmant ist es, wenn Fonds nicht nur langfristige Trends wie Digitalisierung oder Demographie in ihre Investmentstrategie einbinden, sondern Anlegern auch die Entscheidung über die Aktien- und Anleihenallokation abnehmen. Auch für sie bleibt jedoch die Frage, ab wann man von einem "echten" Trend sprechen kann – oder ob es sich nur um eine Eintagsfliege handelt. Wie geht ein aktiver Fondsmanager bei seiner Themenfindung vor und lässt sich ein Aktieninvestment wirklich trennscharf von einem Themeninvestment unterscheiden?

Diese und weitere Fragen analysieren DJE-Portfoliomanager Moritz Rehmann und Florian Koch, Senior Investment Analyst bei Scope.

Zur Webinaraufzeichnung

14.03.2024 7 | 13





Multi-Manager-Webinar: Nebenwerte vor der Renaissance? (20. Februar 2024)

Nebenwerte konnten im Jahr 2023 nicht überzeugen. Während Large-Cap-Indizes wie DAX oder S&P 500 immer neue Höchststände erklimmen konnten, haben Aktien aus der zweiten oder dritten Reihe die positive Bewegung nur partiell mitgemacht. Die schwächere Wertentwicklung hat dazu geführt, dass Anleger momentan die Vorteile von Nebenwerten oft zu wenig beachten: Viele dieser Unterehmen sind in ihrer Nische Weltmarktführer und noch dazu günstig bewertet. Hinzu kommt, dass gerade kleinere Firmen weiteren Rückenwind bekommen könnten, wenn die Notenbanken die Zinsen senken.

Im Webinar sprechen die Scope-Analysten Florian Koch und Oksana lanko mit Fondsmanagern, die sich täglich mit Aktien aus dem Nebenwertebereich beschäftigen. Welche Chancen sehen sie für 2024 und welche Titel und Sektoren favorisieren sie? Zu Gast im Live-Roundtable sind Portfoliomanager von Columbia Threadneedle, Janus Henderson, Oddo BHF und Quaero Capital.

Zur Webinaraufzeichnung



Globales Anleihenmanagement – Antizyklische Steuerung & flexible Allokation als Erfolgsfaktoren (22. Februar 2024)

Investoren suchen in einem volatilen Zinsumfeld wieder vermehrt flexible Anleihenstrategien, die mittels aktiver Portfoliosteuerung einen Mehrwert generieren. Doch wie flexibel sollte ein globales Anleihen-Portfolio gestaltet sein? Wie lässt sich die Attraktivität unterschiedlicher Anleihenmärkte beurteilen? Und was sind die Vorteile von antizyklischem Investieren? In diesem Webinar erörtert Scope-Analyst Florian Koch mit Thomas Bichler, Fondsmanager bei Raiffeisen Capital Management, die Attraktivität unterschiedlicher Rentenmärkte und analysiert den Nutzen antizyklischer Investitionen für langfristig orientierte Anleger. Der von Bichler verwaltete Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent investiert weltweit in Titel nahezu aller Anleihen-Sub-Assetklassen mit relativ hohem erwartetem langfristigem Ertrag und einer überdurchschnittlichen Nachhaltigkeitsbewertung.

Thematisieren wird der Experte auch die Kooperation des Anleihen-Fondsmanagements mit dem Multi-Asset-Team bei Raiffeisen Capital Management, die eine effiziente Umsetzung von "Best Ideas" und die aktive Portfoliosteuerung gewährleisten soll.

Zur Webinaraufzeichnung



Rückkehr der Risikobereitschaft: Warum der Makro-Blick bei Anleihen wichtiger wird (29. Februar 2024)

Die Zinssätze dürften ihren Höchststand erreicht haben, gleichzeitig bereitet die Entwicklung der Inflation den Märkten Sorgen. In diesem volatilen Umfeld bieten sich im Rentenbereich Chancen für versierte Anleger. Es empfiehlt sich jedoch eine frische Perspektive, um sich auf den gewundenen Pfaden in diesem Anlagesegment zurechtzufinden.

Im Gespräch mit Scope-Analystin Manqing Sun wird Russel Matthews, Portfoliomanager des RBC BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, das aktuelle makroökonomische Umfeld näher beleuchten:

- Die Treiber hinter der jüngst erhöhten Volatilität und die sich bietenden Gelegenheiten
- Werkzeuge und Strategien zur Maximierung der Rendite in diesem dynamischen Bereich
- Zusammenspiel zwischen globalen makroökonomischen Faktoren und den Kapitalflüssen am Rentenmarkt

Zur Webinaraufzeichnung



Ausgewählte Investment Team Ratings

Die Scope-Analysten bewerten nicht nur Fonds, sondern auch Investment-Teams einzelner Asset Manager. Das Rating reflektiert zum einen die Kompetenz, Erfahrung und den Track Record und zum anderen die Prozessqualität und Ressourcenausstattung eines Investment-Teams.

Zur Methodik





Portfoliomanagement ARTS Asset Management

Scope bescheinigt dem Portfoliomanagement von ARTS Asset Management mit einem Rating von A+ eine gute Qualität und Kompetenz beim Management von quantitativen Anlagestrategien.

Maßgeblich zum guten Rating beigetragen hat die personelle Aufstellung von ARTS Asset Management. Das Team zeichnet sich nach Meinung von Scope durch eine sehr hohe Branchenerfahrung der drei Portfoliomanager von jeweils mehr als 20 Jahren aus. Leo Willert, Jürgen Kultscher und Markus Letschka sind seit der Auflegung der Fonds in die Verwaltung involviert und haben das Handelssystem selbst entwickelt. Die Qualifikation des Teams stuft Scope als sehr hoch ein. Das Schlüsselpersonenrisiko wird als gering erachtet, da die drei Portfoliomanager Eigentümer des Unternehmens sind und sich gegenseitig vertreten können.

Pluspunkte sammelt das Unternehmen außerdem mit dem Investmentprozess. Das Unternehmen ist auf trendfolgende Handelssysteme spezialisiert. Ende Juni 2023 verwaltete ARTS ein Vermögen von ca. 1,75 Milliarden EUR in 13 Publikumsfonds.

Rating-Treiber

- Sehr erfahrenes und äußerst stabiles Team, das seit 20 Jahren eng zusammenarbeitet
- Strukturierter, quantitativer Anlageprozess mit sehr langer Historie
- Striktes Risikomanagement mit Einsatz von Stop-Losses für jede Position
- Niedrige Schlüsselpersonenrisiken, da sich die Portfoliomanager gegenseitig vertreten können
- Sehr hohe laufende Kosten der Fonds plus zusätzliche Performancegebühr
- Über fünf Jahre mittelmäßige Performance der Fondspalette
- ARTS konnte seine Marktstellung in den vergangenen fünf Jahren nicht ausbauen und hat ca. 21% seines verwalteten Vermögens in den Publikumsfonds verloren

Kategorie: Quantitative Strategien

Summary →

14.03.2024 9 | 13







Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team

Scope bescheinigt der Fundamental Equities Boutique von Nordea Asset Management mit einem Rating von AAA eine exzellente Qualität und hohe Kompetenz beim Management der nachhaltigen Fondsstrategien.

Nordea Fundamental Equities Boutique – Responsible Investment Team Nordea Asset Management verfügt über eine starke Marktpräsenz und hohe Marktwahrnehmung als nachhaltiger Asset Manager.

NAM hat 2009 bereits sehr früh und vorausschauend mit dem Aufbau des Responsible Investment Teams (RIT) begonnen, das einen wesentlichen Beitrag für die Allokationsentscheidung der Portfoliomanager des Fundamental Equities Team (FET) liefert und eine 360°-Investitionsentscheidung ermöglicht.

Kategorie: Nachhaltigkeit

Summary →

Rating-Treiber

- 35 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Strategien (1988 Auflage eines Fonds mit Sektor-Screening)
- + Bereits 2009 Gründung des Responsible Investment Teams
- Vorbildliche Zusammenarbeit der Portfoliomanager des FET und der ESG-Experten des RIT
- Alle Aspekte von ESG berücksichtigt, 360°-Integration von ESG mit unmittelbarer Auswirkung auf die fundamentale Unternehmensbewertung, bestätigt durch zahlreiche Auszeichnungen
- Quant-Modelle, ESG-Datenverarbeitung und ESG-Datenplattformen, die auf die Bedürfnisse von NAM zugeschnitten und teilweise selbst entwickelt worden sind, bieten einen Wettbewerbsvorteil
- Ein paar der nachhaltigen Strategien überzeugen durch mittelund langfristige Outperformance gegenüber ihrer jeweiligen Peergroup
- + ESG ist auch auf Unternehmensebene ein fester Bestandteil der Philosophie und Handlungsstrategie von NAM
- Fluktuation im FET und RIT in den vergangenen Jahren anhaltend sehr hoch
- Anteil der Analysten mit speziellen Zusatzqualifikationen noch ausbaufähig im FET und RIT
- Nicht alle Strategien konnten eine Outperformance generieren







Metzler Asset Management – Fundamentale Strategien

Metzler Asset Management verwaltet bereits seit 1999 Nachhaltigkeitsmandate und hat 2012 als einer der ersten deutschen Asset Manager die UN PRI unterzeichnet.

Entsprechend den veränderten regulatorischen und politischen Rahmenbedingungen ist der Nachhaltigkeitsan-satz stetig weiterentwickelt worden und umfasst heute neben nachhaltigen Publikumsfonds, kundenspezifischer Beratung auch ein sehr umfassendes ESG-Reporting.

Seit 2019 liegt der Anteil der nachhaltigen Assets kontinuierlich bei etwa 60% der gesamten Assets under Management. Zum 30.06.2022 wurden etwa EUR 28,2 Mrd. der insgesamt von Metzler Asset Management verwalteten EUR 47,6 Mrd. nach Nachhaltigkeitsaspekten gemanagt.

Kategorie: Nachhaltigkeit

Summary →

Rating-Treiber

- Bereits seit 1999 verwaltet Metzler Asset Management nachhaltige Mandate
- Im Durchschnitt langjährige Investmenterfahrung von 16 Jahren der handelnden Personen
- Integratives Nachhaltigkeitskonzept zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Profils in Ergänzung zur traditionellen Investmentanalyse
- Mit rund 60% hoher Anteil an nachhaltig verwalteten Assets im Marktvergleich
- Klare Unternehmenspositionierung im Sinne einer hohen Bedeutung von ESG-Faktoren für Investitionsentscheidungen
- Marktwahrnehmung und Marktpräsenz von Metzler Asset Management als Anbieter nachhaltiger Strategien ist hoch
- + Umfangreiche Incentivierung sollte sich positiv auf die Mitarbeiterbindung auswirken
- Impact der im ESG Dashboard hinterlegten ESG-Faktoren auf die jeweilige Investitionsentscheidung intransparent
- Abhängigkeit von MSCI ESG Research für Durchführung des nachhaltigen Investmentprozesses
- Sehr heterogener Investment Track Record der berücksichtigten Fonds

11 | 13







Raiffeisen Nachhaltigkeitsteam

Raiffeisen Capital Management hat strategisch früh mit dem Management nachhaltiger Investitionen begonnen und blickt entsprechend auf eine langjährige, exzellente Erfahrung zurück. Schon in den frühen 1990er Jahren legte die Raiffeisen KAG den Raiffeisen-Umweltfonds auf.

In weiterer Folge hat Raiffeisen Capital Management mit dem Aufbau eines erfahrenen, ambitionierten und in der Person von Wolfgang Pinner namhaften Nachhaltigkeitsteams die Weichen gestellt, auch in Zukunft nachhaltige Investmentstrategien erfolgreich umsetzen zu können.

Kategorie: Nachhaltigkeit

Summary →

Rating-Treiber

- + Seit 2002 Erfahrung mit der Verwaltung nachhaltiger Assets
- Langjährige Investmenterfahrung und hohe Identifikation mit dem Thema Nachhaltigkeit der handelnden Personen
- Verantwortlichkeit des gesamten Fondsmanagements für die nachhaltigen Assets im Einklang mit der Strategie, in der Zukunft alle Assets auf Nachhaltigkeit umzustellen
- Stringenter, strikter ESG-Ansatz; vorbildliche Kombination aus Negativ- und Positivkriterien
- Integratives Nachhaltigkeitskonzept, das sämtliche Aspekte von ESG berücksichtigt
- Starke Marktpräsenz insbesondere in Österreich durch zahlreiche, qualitativ hochwertige Publikationen und die Informationsplattform "investment-zukunft.at"
- + Zahlreiche Zertifizierungen und Auszeichnungen auf Fonds- und Unternehmensebene
- Umstrukturierungsprozess wirkt noch nach
- Teams noch nicht für alle Zukunftsthemen zusammengestellt und der Umsetzungsgrad der Zukunftsthemen ist unterschiedlich hoch
- Ausweitung der Integration von ESG-Grundsätzen für alle Produkte noch in Umsetzungsphase, inzwischen aber bereits 40% der AuM nachhaltig verwaltet

14.03.2024 12 | 13



Weitere Veröffentlichungen

Fondsrating-Update Februar 2024 – Schwacher Jahresauftakt für chinesische Aktien Gelungene Mixtur – Die stärksten globalen Mischfonds Überraschender Managerwechsel bei Acatis Value Event Fonds

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5 D-10785 Berlin scopeexplorer.com Tel.: +49 30 27891-0 Fax: +49 30 27891-100 info@scopeanalysis.com

in

Bloomberg: RESP SCOP

Scope Kontakte

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2024 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH und Scope ESG Analysis GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen und die damit verbundenen Recherchen und Kreditbewertungen begleiten, stammen aus Quellen, die Scope als verlässlich und genau erachtet. Scope kann die Verlässlichkeit und Genauigkeit der Informationen und Daten jedoch nicht eigenständig nachprüfen. Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen oder damit verbundene Recherchen und Kreditbewertungen werden in der vorliegenden Form ohne Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art bereitgestellt. Unter keinen Umständen haftet Scope bzw. haften ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und andere Vertreter gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige odersonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scope's Ratings, Rating-Berichten, Rating-Beurteilungen, damit verbundenen Recherchen oder Kreditbewertungen ergeben. Ratings und andere damit verbundene, von Scope veröffentlichte Kreditbewertungen werden und müssen von jedweder Partei als Beurteilungen des relativen Kreditrisikos und nicht als Tatsachenbehauptung oder Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden. Die Performance in der Vergangenheit prognostiziert nicht unbedingt zukünftige Ergebnisse. Ein von Scope ausgegebener Bericht stellt kein Emissionsprospekt oder ähnliches Dokument in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder ein emittierendes Unternehmen dar. Scope publiziert Ratings und damit verbundene Recherchen und Beurteilungen unter der Voraussetzung und Erwartung, dass die Parteien, die diese nutzen, die Eignung jedes einzelnen Wertpapiers für Investitions- oder Transaktionszwecke selbständig beurteilen werden. Scope's Credit Ratings beschäftigen sich mit einem relativen Kreditrisiko, nicht mit ander